

**COMPAGNIE DE BANQUE PRIVEE**

Société anonyme

**Siège social: 7, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen**

**R.C. Luxembourg B 117.963**

---



**M**

**B117963**

27/05/2009 L090076545.01  
CASH

Le rapport annuel au 31.12.2008

enregistré à Luxembourg-Sociétés le

référence : \_\_\_\_\_

a été déposé au registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg

le

Pour mention aux fins de publication au Mémorial Recueil Spécial des Sociétés et Associations.

Pour Compagnie de Banque Privée  
S.Harmel  
Secrétaire du Conseil d'Administration.



**E**

**B117963**

27/05/2009 L090076545.02

CASH

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Comptes annuels pour la période  
du 1<sup>er</sup> avril 2008 au 31 décembre 2008**

7, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg : B 117.963

28-05-2009

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

<b>Table des matières</b>	<b>Page(s)</b>
Rapport de gestion	2 - 4
Rapport du Réviseur d'entreprises	5 - 6
Bilan	7 - 8
Hors bilan	9
Compte de profits et pertes	10 - 11
Annexe aux comptes annuels	12 - 37

## Compagnie de Banque Privée Société Anonyme

### Rapport de gestion

#### *ÉVOLUTION DES AFFAIRES ET DE LA SITUATION DE LA BANQUE*

Le premier exercice, qui s'était étendu du 28 juin 2006 au 31 mars 2007 avait été consacré à la mise en place de sa plate-forme opérationnelle au sens technique et humain, ainsi qu'à la préparation du démarrage commercial de ses activités. La Compagnie de Banque Privée a lancé ses activités commerciales le 2 mai 2007, peu après le début de son deuxième exercice social. Celui-ci a également été consacré à la consolidation de la plate-forme commerciale, opérationnelle, technique, administrative et comptable de la Banque.

Le troisième exercice s'est étendu sur une période raccourcie de neuf mois, du 1<sup>er</sup> avril 2008 au 31 décembre 2008.

Au cours de ce dernier exercice, la CBP a consacré l'essentiel de ses ressources au développement de ses activités commerciales, entamé des activités de courtier en assurances et mis en place une activité de Banque dépositaire et d'administration centrale pour fonds d'investissement spécialisés ("FIS") et Sociétés d'Investissement en Capital à Risque ("SICAR") afin de servir les besoins de sa clientèle privée.

La Banque a également acquis au cours de l'exercice une participation majoritaire de 66,67 %, dans MULTIGESTIONS FINANCES HOLDING S.A., une société de droit français détenant 99,99 %, d'une société de gestion de portefeuilles, FI SELECT MULTIGESTION S.A..

#### *ÉVOLUTION DU RESULTAT*

Il importe de situer les résultats de l'exercice 2008 dans le contexte d'une conjoncture de crise, qui a perduré sur l'ensemble des marchés financiers depuis l'été 2007. Initialement déclenchée par les problèmes du "subprime" celle-ci s'est ensuite propagée sur la majorité des classes d'actifs, pour déboucher sur une crise boursière générale, une crise du système financier mondial et des prévisions de croissance en baisse pour les différentes économies.

Malgré ce contexte particulièrement défavorable, qui s'est étendu sur l'ensemble de l'exercice écoulé, les résultats du second exercice «commercial» de la CBP sont supérieurs aux attentes.

En effet, au plus fort de la crise financière, la Banque a bénéficié d'un mouvement de «*flight to quality*», résultant pour elle dans un afflux de clients et dans une importante croissance de la masse de ses dépôts. Ces événements attestent que le positionnement de la Banque et de son offre spécifique lui confèrent, aujourd'hui, la capacité d'absorber les effets d'un environnement macroéconomique difficile.

Si la perception des commissions a été ralentie à la mesure du rythme et du niveau des investissements réalisés par les clients, dans un contexte également peu propice aux transactions ainsi qu'aux opérations de levier, les revenus d'intérêt ont fortement progressé sous l'effet de la croissance des dépôts liquides auprès de la Banque. Ainsi, les revenus globaux s'inscrivent au-dessus des prévisions.

## **Compagnie de Banque Privée Société Anonyme**

Les charges d'exploitation se situent, à l'issue de l'exercice, en ligne avec le budget retenu, attestant de la bonne maîtrise des ressources engagées.

La perte de l'exercice s'établit à EUR 4 626 328.

Il est proposé à l'Assemblée générale des actionnaires de reporter le résultat négatif de l'exercice.

### ***ÉVOLUTION DU BILAN***

Au terme du troisième exercice social, le passif du bilan est essentiellement représenté par des dettes envers la clientèle ainsi que par les fonds propres. Les dettes envers la clientèle s'élèvent à EUR 603 160 146. Les capitaux propres de la Banque s'élevaient, au 31 décembre 2008, à EUR 59 353 791. Le total du passif s'établit, à la clôture de l'exercice, à EUR 684 146 951.

L'actif du bilan représente l'investissement des fonds propres, répartis dans des créances sur établissements bancaires et des investissements obligataires ainsi que du emploi de trésorerie des dépôts de la clientèle. Les créances sur la clientèle, presque intégralement représentatives de crédits couverts par des garanties réelles, s'élèvent à EUR 46 812 577. Le portefeuille obligataire s'élève à EUR 68 008 925.

### ***ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE***

Depuis le début de l'exercice 2009, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image reflétée par les chiffres présentés pour la période se terminant au 31 décembre 2008 ne s'est produit.

### ***ÉVOLUTION PREVISIBLE DE LA BANQUE***

En contraste par rapport au contexte économique et boursier évoqué, la collecte d'actifs, au cours de la période ainsi qu'au premier trimestre de l'exercice 2009, adopte un rythme conforme aux projections de la Direction.

### ***ACTIVITES DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT***

La Banque ne poursuit pas d'activités de recherche et de développement au-delà de celles qui concernent spécifiquement l'exploitation de son modèle opérationnel.

### ***ACQUISITION D' ACTIONS PROPRES***

La Banque n'a procédé à aucun rachat d'actions propres dans le courant de la période clôturée au 31 décembre 2008.

### ***SUCCURSALES DE LA BANQUE***

La Banque n'a pas de succursales.

**Compagnie de Banque Privée**  
**Société Anonyme**

*INSTRUMENTS FINANCIERS*

La Banque a poursuivi sa politique de prudence en matière d'exposition aux risques en général, y compris les risques de crédit et les risques de marché ; elle n'encourt donc à ce titre aucun risque significatif de cette nature.

La politique de la Banque en matière de risque de crédit se base sur les principes suivants :

- la gestion prudente des crédits accordés ;
- l'établissement et le suivi des limites de contreparties, sachant que la Banque souhaite uniquement travailler avec des contreparties de première qualité ;
- la nécessité d'une approbation préalable par le Comité des Crédits pour tout dossier de crédit et pour toute demande de limite de contrepartie ;
- l'investissement dans des titres de haute qualité dans le cadre des investissements du portefeuille de la Banque, dûment approuvé au préalable par le Comité de Direction.

La politique de la Banque en matière de risque pays est en principe de ne pas entretenir de relations actives avec des correspondants, dépositaires ou débiteurs dans des pays à risque.

La Banque n'entretient pas de portefeuille de négociation ni d'activité pour compte propre. Les opérations effectuées pour le compte des clients sont retournées sur les marchés. Les positions résiduelles qui découlent de ces opérations, de faible ampleur, sont contenues, dans le cadre de limites strictement définies par la Direction et suivies par un service indépendant de contrôle des risques. En outre, la Banque couvre systématiquement et en totalité l'ensemble des opérations sur instruments dérivés.

Au 31 décembre 2008, la Banque est engagée de façon limitée dans des opérations sur les instruments dérivés suivants : change à terme et swap de taux d'intérêts et ce à des fins de couverture en matière de gestion d'actifs/passifs et de micro-couverture des opérations clientèle.

La CBP n'est pas active sur les marchés des dérivés de crédit ou de titrisation d'actifs. Les informations quantitatives sur les instruments financiers figurent dans la note 3 de l'annexe aux comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2008. Il faut également souligner que, grâce à la nature de ses activités et au caractère prudent de son approche en termes de risques, la Banque se trouve peu exposée au risque de marché.

La Banque est soumise au ratio de solvabilité simplifié vu le faible niveau des risques de marché encourus.

*Pour le Conseil d'Administration,*

*Luxembourg, le 27 mars 2009*

*Marc Hoffmann*

*Administrateur délégué*

*Norbert Becker*

*Président du Conseil d'Administration*

**PricewaterhouseCoopers**  
**Société à responsabilité limitée**  
**Réviseur d'Entreprises**  
 400, Route d'Esch  
 B.P. 1443  
 L-1014 Luxembourg  
 Téléphone +352 494848-1  
 Facsimile +352 494848-2900  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)  
[info@lu.pwc.com](mailto:info@lu.pwc.com)

## **Rapport du Réviseur d'entreprises**

Au Conseil d'Administration de  
 Compagnie de Banque Privée

### **Rapport sur les comptes annuels**

Conformément au mandat donné par le Conseil d'Administration du 13 décembre 2006, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Compagnie de Banque Privée, comprenant le bilan au 31 décembre 2008, le compte de profits et pertes pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2008 au 31 décembre 2008 et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

#### *Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des comptes annuels*

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces comptes annuels, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de principes et méthodes comptables appropriés ; ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### *Responsabilité du Réviseur d'entreprises*

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises, de même que l'évaluation du risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le Réviseur d'entreprises prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.



Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

*Opinion*

A notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de Compagnie de Banque Privée au 31 décembre 2008, ainsi que des résultats pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2008 au 31 décembre 2008, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

**Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires**

Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les comptes annuels.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Réviseur d'entreprises  
Représentée par

Luxembourg, le 27 mars 2009

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'D' and 'M' intertwined.

Didier Mouget



**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Bilan au 31 décembre 2008  
(exprimé en euros)**

**ACTIF**

	Note(s)	31/12/2008 EUR	31/03/2008 EUR
Caisse, avoirs auprès des Banques centrales et des offices de chèques postaux	3, 4	12 343 554	3 216 264
Créances sur les établissements de crédit	3		
- à vue		109 429 060	1 239 537
- autres créances		437 601 260	203 140 800
		<u>547 030 320</u>	<u>204 380 337</u>
Créances sur la clientèle	3, 6	46 812 577	37 573 428
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe	3, 5, 7		
- Secteur Public		39 667 500	-
- Etablissements de crédit		28 341 425	20 000 000
Parts dans des entreprises liées	6, 7	572 138	-
Actifs incorporels	8	2 220 878	884 063
Actifs corporels	8	1 278 142	870 357
Autres actifs	9	978 848	499 653
Comptes de régularisation		4 901 569	2 270 741
<b>Total de l'actif</b>		<u><u>684 146 951</u></u>	<u><u>269 694 843</u></u>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Bilan au 31 décembre 2008 (suite)  
(exprimé en euros)**

**PASSIF**

	Note(s)	31/12/2008 EUR	31/03/2008 EUR
Dettes envers les établissements de crédit	3		
- à vue		10 729 174	2 733 300
- à terme ou à préavis		<u>202 020</u>	<u>5 800 000</u>
		10 931 194	8 533 300
Dettes envers la clientèle	3		
- autres dettes			
- à vue		255 652 683	44 478 018
- à terme ou à préavis		<u>347 507 463</u>	<u>145 510 719</u>
		603 160 146	189 988 737
Autres passifs	10	2 391 955	660 114
Comptes de régularisation		2 690 933	335 045
Provisions	11		
- provisions pour impôts		365 000	104 000
- autres provisions		<u>2 460 942</u>	<u>3 300 538</u>
		2 825 942	3 404 538
Capital souscrit	12, 15	28 953 000	28 953 000
Primes d'émission	13, 15	51 470 000	51 470 000
Résultats reportés	15	(13 649 891 )	(5 165 101 )
Résultat de l'exercice / la période	15	<u>(4 626 328 )</u>	<u>(8 484 790 )</u>
<b>Total du passif</b>		<b><u>684 146 951</u></b>	<b><u>269 694 843</u></b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme****Hors bilan au 31 décembre 2008  
(exprimé en euros)**

	Note(s)	31/12/2008 EUR	31/03/2008 EUR
Passifs éventuels dont:	17	9 459 003	6 475 227
- cautionnements et actifs donnés en garantie		9 459 003	6 475 227
Opérations fiduciaires		19 097 884	8 843 585

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Compte de profits et pertes pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2008  
au 31 décembre 2008  
(exprimé en euros)**

**CHARGES**

	Note(s)	31/12/2008* EUR	31/03/2008** EUR
Intérêts et charges assimilées		9 476 036	3 328 262
Commissions versées		2 319 413	337 482
Frais généraux administratifs	20	10 222 057	10 532 053
- Frais de personnel			
dont:			
- salaires et traitements		7 926 296	8 270 681
- charges sociales		1 226 251	1 176 968
- dont charges sociales couvrant les pensions		380 416	332 203
- Autres frais administratifs	18.2	<u>3 443 056</u>	<u>4 000 545</u>
		13 665 113	14 532 598
Corrections de valeur sur actifs incorporels et corporels	8	520 684	317 345
Autres charges d'exploitation	18.3	315 298	40 906
Corrections de valeur sur valeurs mobilières ayant le caractère d'immobilisations financières, sur participations et sur parts dans des entreprises liées		-	41 000
Autres impôts ne figurant pas sous les postes ci-dessus	18.5	<u>261 000</u>	<u>104 000</u>
<b>Total des charges</b>		<b><u>26 557 544</u></b>	<b><u>18 701 593</u></b>

\* Pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2008 au 31 décembre 2008.

\*\* Pour l'exercice du 1<sup>er</sup> avril 2007 au 31 mars 2008.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels.

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Compte de profits et pertes pour la période du 1<sup>er</sup> avril 2008 au  
31 décembre 2008 (suite)  
(exprimé en euros)**

**PRODUITS**

	Note(s)	31/12/2008* EUR	31/03/2008** EUR
Intérêts et produits assimilés		14 578 763	6 560 870
<i>dont sur valeur mobilière à revenu fixe</i>		<i>206 942</i>	<i>469 003</i>
Commissions perçues		6 426 727	3 222 673
Bénéfice provenant d'opérations financières		339 844	58 706
Autres produits d'exploitation	18.4	585 882	184 079
Reprise de corrections de valeur sur valeurs mobilières ayant le caractère d'immobilisations financières, sur participations et sur parts dans des entreprises liées		-	190 475
<b>Perte de l'exercice / la période</b>		<b>4 626 328</b>	<b>8 484 790</b>
<b>Total des produits</b>		<b>26 557 544</b>	<b>18 701 593</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des comptes annuels.

## **Compagnie de Banque Privée Société Anonyme**

### **Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008**

#### **Note 1 - Généralités**

Compagnie de Banque Privée (anciennement Vauban Patrimoine S.A.), ci-après la « Banque » ou en abrégé « CBP », a été constituée le 28 juin 2006 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois. Le 13 décembre 2006, elle a obtenu son agrément bancaire et a officiellement ouvert ses portes le 2 mai 2007.

CBP a pour métier la gestion privée via la gestion de portefeuille, l'offre de produits structurés, la gestion patrimoniale globale, le conseil en investissement ainsi que les activités annexes à celles-ci, en 2008, elle a également démarré l'activité de banque dépositaire et administration centrale de fonds d'investissements spécialisés.

Le siège social de la Banque anciennement établi à L-1511 à Luxembourg, 119 avenue de la Faïencerie a été modifié lors de l'assemblée générale du 27 juin 2007 et est établi à L-1445 Luxembourg-Strassen, 7 rue Thomas Edison.

En date du 25 juin 2008, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires a décidé de changer la date de clôture des exercices comptables de la Banque au 31 décembre de chaque année en lieu et place du 31 mars. En conséquence, les chiffres de l'exercice arrêté au 31 décembre 2008 couvrent la période allant du 1<sup>er</sup> avril 2008 au 31 décembre 2008 alors que les chiffres comparatifs arrêtés au 31 mars 2008 comprennent 12 mois.

#### **Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation**

##### **2.1 Base de présentation**

Les comptes annuels ont été préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis dans le secteur bancaire au Grand-Duché de Luxembourg. Les politiques comptables et les principes d'évaluation sont, en dehors des règles imposées par la loi et la Commission de Surveillance du Secteur Financier, déterminés et mis en place par le Conseil d'Administration.

##### **2.2 Conversion des devises étrangères**

La Banque a son capital libellé en euros (EUR) et présente ses comptes annuels dans cette devise.

La Banque utilise la méthode de la comptabilité plurimonnaire qui consiste à enregistrer toutes les transactions en devises autres que celle de la devise d'expression du capital dans la ou les monnaies de ces transactions. Pour la préparation des comptes annuels, les montants en devises étrangères sont convertis en EUR selon les principes suivants :

###### **2.2.1 Opérations au comptant**

Les éléments d'actif et de passif libellés en devises étrangères sont convertis en EUR au cours de change moyen au comptant en vigueur à la date de clôture du bilan.

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation (suite)**

**2.2 Conversion des devises étrangères (suite)**

**2.2.1 Opérations au comptant (suite)**

Les opérations en devises étrangères au comptant non encore dénouées sont converties dans la devise du capital aux cours au comptant en vigueur à la date de clôture du bilan.

Les produits et charges sont convertis en devise du capital aux cours de change applicables le jour de leur réalisation.

**2.2.2 Opérations à terme**

Les opérations en devises étrangères à terme non encore dénouées sont converties dans la monnaie du capital aux cours à terme pour l'échéance restant à courir à la date de clôture du bilan.

**2.2.3 Gains et pertes de change**

Les gains et pertes de change enregistrés sur les postes au comptant couverts à terme et sur les postes à terme couverts au comptant sont neutralisés dans les comptes de régularisation. Les différences entre les cours de change au comptant et à terme (report ou déport) sont comptabilisées en comptes de profits et pertes prorata temporis pour les opérations swaps liées à des postes de bilan.

Les gains et pertes de change enregistrés sur les postes au comptant non couverts à terme sont comptabilisés dans le compte de profits et pertes.

Les pertes de change enregistrées sur les opérations à terme non couvertes sont comptabilisées dans les comptes de profits et pertes. Il n'est pas tenu compte des gains de change provenant de telles opérations.

Pour les opérations à terme non couvertes, les résultats d'évaluation négatifs se compensent avec les résultats d'évaluation positifs constatés antérieurement. Une provision éventuelle est constituée pour couvrir les pertes restantes.

**2.3 Créances**

Les créances sont inscrites au bilan à leur prix d'acquisition, les intérêts courus et non échus étant enregistrés dans les comptes de régularisation.

La politique de la Banque est d'établir, selon les circonstances et pour les montants déterminés par les organes responsables, des corrections de valeur afin de donner à ces éléments la valeur inférieure qui leur est attribuée à la date de clôture du bilan. Ces provisions sont déduites des postes d'actif concernés et ne sont pas maintenues si la raison qui les a motivées a cessé d'exister.

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation (suite)**

**2.4 Dettes**

Les dettes sont inscrites au passif à leur montant de remboursement.

**2.5 Evaluation des valeurs mobilières**

Pour les besoins d'évaluation, la Banque a réparti ses valeurs mobilières à revenu fixe en trois catégories de portefeuille-titres :

**2.5.1 Portefeuille des immobilisations financières**

Il est composé de valeurs mobilières à revenu fixe qui ont été acquises avec l'intention de les garder jusqu'à leur échéance, ainsi que de parts dans des entreprises liées ayant le caractère d'immobilisations financières. L'agio résultant de leur acquisition à un prix supérieur au prix de remboursement est amorti prorata temporis jusqu'à la date d'échéance des titres.

Les valeurs mobilières à revenu fixe ayant le caractère d'immobilisations financières et répondant aux conditions fixées par l'autorité de contrôle, sont évaluées à leur prix d'acquisition. Les autres valeurs mobilières à revenu fixe ayant le caractère d'immobilisations financières sont évaluées au plus bas de leur coût d'acquisition ou de leur valeur de marché.

Les parts dans les entreprises liées ayant le caractère d'immobilisations financières sont inscrites au bilan à leur prix d'acquisition et dans la devise du capital de la société émettrice. Le prix d'acquisition s'obtient en ajoutant les frais accessoires au prix d'achat. Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence dominante est exercée directement ou indirectement.

Au 31 décembre 2008, le portefeuille des immobilisations financières de la Banque s'élève à EUR 20 572 138, dont EUR 20 000 000 ont été transférés du portefeuille de placement sur base d'une décision formelle des organes responsables de la Banque. Au 31 mars 2008, la Banque n'avait aucun titre en portefeuille des immobilisations financières.

**2.5.2 Portefeuille de négociation**

Il est composé de valeurs mobilières qui sont acquises dès l'origine avec l'intention de les revendre à brève échéance. Ce sont des titres qui sont négociables sur un marché dont la liquidité peut être considérée comme assurée, et dont les prix de marché sont constamment accessibles aux tiers.

Les valeurs mobilières du portefeuille de négociation sont évaluées au plus bas de leur coût d'acquisition ou de leur valeur de marché. Les corrections de valeur, correspondant à l'écart négatif entre la valeur de marché et le coût d'acquisition, ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister.



**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation (suite)**

**2.5 Evaluation des valeurs mobilières (suite)**

**2.5.2 Portefeuille de négociation (suite)**

Au 31 décembre 2008 et au 31 mars 2008, la Banque ne possédait pas de portefeuille de négociation.

**2.5.3 Portefeuille de placement**

Le portefeuille de placement est composé de valeurs mobilières acquises dans un but de placement ou rendement. Ce portefeuille comprend donc les valeurs mobilières non comprises dans les deux autres catégories.

Les valeurs mobilières du portefeuille de placement sont évaluées au plus bas du prix d'acquisition ou de la valeur de marché. Le coût d'acquisition est déterminé sur base du coût moyen pondéré. Les corrections de valeurs, correspondant à l'écart négatif entre la valeur de marché et le coût d'acquisition, ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister.

Au 31 décembre 2008, le portefeuille de placement de la Banque s'élève à EUR 48 008 925. Au 31 mars 2008, le portefeuille de placement de la Banque s'élevait à EUR 20 000 000. Sur base d'une décision formelle des organes responsables de la Banque le titre le composant a été transféré en portefeuille d'immobilisations financières durant la période se terminant au 31 décembre 2008.

**2.6 Actifs corporels et incorporels**

Les actifs corporels et incorporels figurent au bilan au coût d'acquisition historique. Le coût d'acquisition s'obtient en ajoutant les frais accessoires au prix d'achat. Le coût d'acquisition des actifs corporels et incorporels dont l'utilisation est limitée dans le temps est amorti linéairement sur base de leur durée d'utilisation estimée ou des taux présentés ci-dessous.

**2.6.1 Actifs incorporels**

Les actifs incorporels sont amortis linéairement au taux annuel de 20 %.

**2.6.2 Actifs corporels**

Les actifs corporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées et aux taux suivants :

Aménagements des bâtiments	10 %
Matériel et mobilier de bureau	10 % à 20 %
Matériel informatique	33 %

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation (suite)**

**2.7 Instruments dérivés**

**2.7.1 Swaps de taux d'intérêts**

Les instruments financiers à terme portant sur des échanges de taux d'intérêts, principalement des Interest Rate Swaps (« IRS »), traités sur le marché de gré à gré et non affectés à des actifs ou passifs déterminés sont évalués au prix de marché. Les moins-values non réalisées sont enregistrées en compte de profits et pertes alors que les plus values latentes sont négligées.

Les IRS qui sont traitées sur le marché de gré à gré et conclus dans le cadre de la couverture des positions de taux de la Banque ne font pas l'objet d'une évaluation au prix de marché, sauf s'ils couvrent des valeurs à revenu fixe du portefeuille des immobilisations financières évaluées au plus bas du coût d'acquisition et de leur valeur de marché.

**2.7.2 Options et opérations de change à terme**

La Banque conclut à des fins de couverture des opérations de change à terme et des options de change. Les gains et pertes sont étalés sur la même période que les résultats provenant de l'élément couvert.

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 3 - Analyse des instruments financiers**

**3.1 Stratégie d'utilisation des instruments financiers**

La Banque a poursuivi sa politique de prudence en matière d'exposition aux risques en général, y compris les risques de crédit et les risques de marché; elle n'encourt donc à ce titre aucun risque significatif de cette nature.

La politique de la Banque en matière de risque de crédit est résumée en note 3.3.1 ci-après.

La Banque n'entretient pas de portefeuille de négociation. Les opérations effectuées pour le compte des clients sont retournées sur les marchés. Les positions résiduelles qui découlent de ces opérations, de faible ampleur, sont contenues, dans le cadre de limites strictement définies par la Direction, et suivies par un service indépendant de contrôle des risques. En outre, la Banque couvre systématiquement et en totalité l'ensemble des opérations sur instruments dérivés.

**3.2 Analyse des instruments financiers**

**3.2.1 Information sur les instruments financiers primaires**

Le tableau ci-dessous fournit des informations sur le niveau de l'activité de la Banque en instrument financier primaire, ventilées par catégorie d'instruments financiers, et en fonction de la durée de vie résiduelle.

Au 31 décembre 2008 et au 31 mars 2008, la Banque ne détenait pas d'instruments financiers primaires appartenant au portefeuille de négociation.

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 3 - Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.2 Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.2.2 Information sur les instruments financiers primaires au 31 décembre 2008**

	Instruments financiers primaires au 31 décembre 2008 en EUR					Total
	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	
<b>Catégories d'instruments (actifs financiers)</b>						
Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des offices chèques postaux	12 343 554	-	-	-	-	12 343 554
Créances sur les établissements de crédit	443 019 384	104 010 936	-	-	-	547 030 320
Créances sur la clientèle	45 740 346	1 072 231	-	-	-	46 812 577
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe	-	-	34 667 500	5 000 000	-	39 667 500
- secteur public	-	-	8 341 425	20 000 000	-	28 341 425
- établissement de crédits	-	-	43 008 925	25 000 000	-	674 195 376
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>501 103 284</b>	<b>105 083 167</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 949 724</b>	<b>9 951 575</b>
Actifs non financiers	1 851	-	-	-	-	-
<b>Total de l'actif</b>	<b>501 105 135</b>	<b>105 083 167</b>	<b>43 008 925</b>	<b>25 000 000</b>	<b>9 949 724</b>	<b>684 146 951</b>
<b>Catégories d'instruments (passifs financiers)</b>						
Dettes envers ses établissements de crédit	-	-	-	-	-	-
- à vue	10 729 174	-	-	-	-	10 729 174
- à terme ou à préavis	202 020	-	-	-	-	202 020
Dettes envers la clientèle	-	-	-	-	-	-
- autres dettes	255 652 683	-	-	-	-	255 652 683
- à vue	309 758 176	37 749 287	-	-	-	347 507 463
- à terme ou à préavis	-	-	-	-	-	-
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>576 342 053</b>	<b>37 749 287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>614 091 340</b>
Passifs non financiers	2 345 872	-	-	-	67 709 739	70 055 611
<b>Total du passif</b>	<b>578 687 925</b>	<b>37 749 287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67 709 739</b>	<b>684 146 951</b>

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 3 - Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.2 Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.2.3 Information sur les instruments financiers primaires au 31 mars 2008**

	Instruments financiers primaires au 31 mars 2008 en EUR					Total
	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	
Catégories d'instruments (actifs financiers)						
Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des offices chèques postaux	3 216 264	-	-	-	-	3 216 264
Créances sur les établissements de crédit	197 491 595	6 888 742	-	-	-	204 380 337
Créances sur la clientèle	31 415 783	6 157 645	-	-	-	37 573 428
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe						
- d'autres émetteurs	-	-	-	20 000 000	-	20 000 000
Total des actifs financiers	232 123 642	13 046 387	-	20 000 000	-	265 170 029
Actifs non financiers	3 045	-	-	-	4 521 769	4 524 814
Total de l'actif	232 126 687	13 046 387	-	20 000 000	4 521 769	269 694 843
Catégories d'instruments (passifs financiers)						
Dettes envers ses établissements de crédit						
- à vue	2 733 300	-	-	-	-	2 733 300
- à terme ou à préavis	-	5 800 000	-	-	-	5 800 000
Dettes envers la clientèle						
- autres dettes	-	-	-	-	-	-
- à vue	44 478 018	-	-	-	-	44 478 018
- à terme ou à préavis	143 421 260	2 089 459	-	-	-	145 510 719
Total des passifs financiers	190 632 578	7 889 459	-	-	-	198 522 037
Passifs non financiers	660 114	-	-	-	70 512 692	71 172 806
Total du passif	191 292 692	7 889 459	-	-	70 512 692	269 694 843

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 3 - Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.2 Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.2.4 Analyse des instruments financiers dérivés**

Au 31 décembre 2008, la Banque est engagée de façon limitée dans des opérations sur les instruments suivants : change à terme, interest rate swaps aux fins suivantes : couverture en matière de gestion d'actifs/passifs, fond de roulement et micro-couverture des opérations clientèle.

**3.2.5 Analyse des instruments financiers dérivés utilisés au 31 décembre 2008**

Le tableau ci-dessous fournit des informations sur le niveau d'utilisation des instruments financiers dérivés hors portefeuille de négociation, ventilée en fonction du notionnel et de la durée de vie résiduelle depuis la date de clôture. Au 31 décembre 2008 et au 31 mars 2008, la Banque n'utilise pas d'instruments dérivés à des fins de négociation.

***Analyse des instruments financiers dérivés au 31 décembre 2008***

*Instruments financiers dérivés hors portefeuille de négociation (en valeur notionnelle)*

	Jusqu'à 3 mois	Plus 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Contrats à terme (devises à livrer)	93 763 447	141 932	-	-	93 905 379
Contrats sur taux d'intérêts	-	20 000 000	35 000 000	5 000 000	60 000 000
<b>Total</b>	<b>93 763 447</b>	<b>20 141 932</b>	<b>35 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>153 905 379</b>

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 3 - Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.2 Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.2.5 Analyse des instruments financiers dérivés utilisés au 31 décembre 2008 (suite)**

*Informations sur la juste valeur des instruments financiers*

Actifs financiers	Montant notionnel	Juste valeur positive
	EUR	EUR
Catégories d'instruments financiers		
<b>Instruments sur devises/or</b>		
Contrats à terme (devises à livrer)	35 690 015	3 044 263

Passifs financiers	Montant notionnel	Juste valeur négative
	EUR	EUR
Catégories d'instruments financiers		
<b>Instruments sur taux d'intérêt</b>		
Contrats d'échange	60 000 000	372 784
<b>Instruments sur devises/or</b>		
Contrats à terme (devises à livrer)	58 215 364	3 053 022

*Analyse des instruments financiers dérivés au 31 mars 2008*

*Instruments financiers dérivés hors portefeuille de négociation (en valeur notionnelle)*

	Jusqu'à 3 mois	Plus 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Contrats à terme (devises à livrer)	3 794 577	-	-	-	3 794 577
Options (vendues)	-	5 122 691	-	-	5 122 691
<b>Total</b>	<b>3 794 577</b>	<b>5 122 691</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 917 268</b>

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 3 - Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.2 Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.2.5 Analyse des instruments financiers dérivés utilisés au 31 décembre 2008 (suite)**

*Informations sur la juste valeur des instruments financiers*

Actifs financiers	Montant notionnel	Juste valeur positive
	EUR	EUR
Catégories d'instruments financiers		
<b>Instruments sur devises/or</b> Contrats à terme (devises à livrer)	935 257	15 158
<b>Instruments sur titre de propriété</b> Options (vendues)	5 122 691	109 910

Passifs financiers	Montant notionnel	Juste valeur négative
	EUR	EUR
Catégories d'instruments financiers		
<b>Instruments sur devises/or</b> Contrats à terme (devises à livrer)	2 859 320	13 733
<b>Instruments sur titre de propriété</b> Options (vendues)	5 122 691	92 900

**3.3 Gestion des risques**

La gestion des risques de la Banque s'appuie sur des politiques de risques définies en interne.

Conformément à cette politique, la Banque assure une gestion des risques à travers un cadre de principes exhaustif, une structure organisationnelle, des limites et des processus étroitement liés aux activités de la Banque et à la nature des risques.

**3.3.1 Description du risque crédit**

Le risque de crédit est le risque qu'un tiers ne remplisse pas ses engagements, dans les termes qui avait été fixés envers la Banque. Le risque de crédit porte non seulement sur les prêts octroyés et les titres détenus, mais aussi sur les garanties, engagements, dépôts interbancaires, contrats de change à terme, swaps, etc...



**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 3 - Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.3 Gestion des risques (suite)**

**3.3.1 Description du risque crédit (suite)**

La politique de la Banque en matière de risque de crédit se base sur les principes suivants :

- la gestion prudente des crédits accordés : préalablement à l'élaboration d'une proposition de crédit, les analyses suivantes sont effectuées :
  - analyse de la situation du demandeur ;
  - analyse de la couverture de l'engagement par une garantie acceptable en faveur de la Banque ;
  - l'évaluation du montant des encours existants auprès de la Banque.
- l'établissement et le suivi des limites de contreparties, sachant que la Banque souhaite uniquement travailler avec des contreparties de première qualité ;
- la nécessité d'une approbation préalable par le Comité des Crédits pour tout dossier de crédit et pour toute demande de limite de contrepartie ;
- l'investissement dans des titres de haute qualité dans le cadre des investissements du portefeuille de la Banque, dûment approuvé au préalable par le Comité de Direction de la Banque.

La politique de la Banque en matière de risque pays est en principe de ne pas entretenir de relations actives avec des correspondants, dépositaires ou débiteurs dans des pays à risque. Les transactions de placements et de change sont principalement contractées avec des contreparties bancaires situées dans la Zone A et la Banque ne détient donc pas de créances sur des pays à risque.

**3.3.2 Mesure de l'exposition au risque de crédit**

La Banque calcule le risque de crédit afférent aux instruments dérivés sur la base de la méthode du risque initial conformément aux dispositions des circulaires émises par l'autorité de contrôle.

Le tableau ci-dessous indique le degré d'exposition de la Banque au risque de crédit en fonction des montants notionnels, du montant équivalent risque et de l'exposition nette au risque en tenant compte des sûretés éventuelles.

**Risque de crédit relatif aux instruments dérivés hors marché boursier  
(emploi de la méthode du risque initial) au 31 décembre 2008**

	Montants notionnels EUR (1)	Montants en équivalent - risque EUR (2)	Garanties EUR (3)	Exposition nette au risque EUR (4) = (2) - (3)
Contrats sur taux de change	92 453 450	1 849 069	-	1 849 069
Contrats sur taux d'intérêts	60 000 000	2 150 000	-	2 150 000
<b>Total</b>	<b>152 453 450</b>	<b>3 999 069</b>	<b>-</b>	<b>3 999 069</b>

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 3 - Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.3 Gestion des risques (suite)**

**3.3.2 Mesure de l'exposition au risque de crédit (suite)**

**Risque de crédit relatif aux instruments dérivés hors marché boursier  
(emploi de la méthode du risque initial) au 31 mars 2008**

	Montants notionnels EUR (1)	Montants en équivalent - risque EUR (2)	Garanties EUR (3)	Exposition nette au risque EUR (4) = (2) - (3)
Contrats sur taux de change	3 807 873	76 157	-	76 157
Contrats sur options	5 122 691	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8 930 564</b>	<b>76 157</b>	<b>-</b>	<b>76 157</b>

**3.3.3 Concentration du risque de crédit**

Les tableaux ci-dessous indiquent la concentration du risque de crédit lié aux instruments financiers que ce soit au niveau du bilan ou du hors bilan par zones géographiques et par secteurs économiques.

**Concentration géographique au 31 décembre 2008 (en EUR)**

Zone géographique (par pays ou par zone)	Crédits et autres éléments de bilan	Engagements	Instruments dérivés OTC
U.E.	655 959 789	-	152 453 450
Hors U.E.	3 235 080	-	-
Suisse	15 000 507	-	-
<b>Total</b>	<b>674 195 376</b>	<b>-</b>	<b>152 453 450</b>

**Concentration géographique au 31 mars 2008 (en EUR)**

Zone géographique (par pays ou par zone)	Crédits et autres éléments de bilan	Engagements	Instruments dérivés OTC
U.E.	262 462 217	-	3 184 016
Hors U.E.	2 006 392	-	-
Suisse	701 420	-	623 857
<b>Total</b>	<b>265 170 029</b>	<b>-</b>	<b>3 807 873</b>

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 3 - Analyse des instruments financiers (suite)**

**3.3 Gestion des risques (suite)**

**3.3.3 Concentration du risque de crédit (suite)**

**Concentration par secteurs économiques au 31 décembre 2008 (en EUR)**

Secteur économique	Crédits et autres éléments de bilan	Engagements	Instruments dérivés OTC
Etablissements de crédit	575 371 745	-	113 787 278
Etat	52 011 054	-	-
Autres intermédiaires financiers	64	-	38 594 317
Autres	46 812 513	-	71 855
<b>Total</b>	<b>674 195 376</b>	<b>-</b>	<b>152 453 450</b>

**Concentration par secteurs économiques au 31 mars 2008 (en EUR)**

Secteur économique	Crédits et autres éléments de bilan	Engagements	Instruments dérivés OTC
Etablissements de crédit	224 380 337	-	2 870 993
Etat	3 216 264	-	-
Autres intermédiaires financiers	1 936 271	-	-
Autres	35 637 157	-	936 880
<b>Total</b>	<b>265 170 029</b>	<b>-</b>	<b>3 807 873</b>

**3.3.4 Le risque de marché**

Le risque de marché correspond au risque d'être soumis aux variations des prix de marché des actifs financiers dans lesquels la Banque investit ou opère à découvert. Toutes les positions ouvertes relatives aux taux d'intérêts, taux de change ou autres prix de marché sont exposées à des mouvements de marché.

Le principe de gestion consiste à retourner sur le marché les opérations de la clientèle, cependant afin d'optimiser cette gestion, des positions résiduelles sont autorisées dans le cadre des limites fixées par la Direction de la Banque.

La Banque ne détient pas de portefeuille de négociation. Les opérations réalisées pour le compte de clients concernent des instruments dérivés standards.

Le portefeuille de la Banque est essentiellement composé d'obligations cotées, émises par des émetteurs publics (EUR 39 667 500) et par des établissements de crédit (EUR 28 341 425).

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 4 - Caisse, avoirs auprès des banques centrales et des offices de chèques postaux**

Conformément aux exigences de la Banque Centrale Européenne, la Banque Centrale du Luxembourg a mis en place, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 1999, un système de réserves minimum obligatoires auquel sont soumis tous les établissements de crédit luxembourgeois.

Au 31 décembre 2008 le montant de la réserve minimale maintenue par la Banque auprès de la Banque Centrale du Luxembourg s'élève à EUR 12 343 554 (31 mars 2008 : EUR 3 216 264).

**Note 5 - Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe**

**5.1 Valeurs mobilières cotées**

Au 31 décembre 2008, la Banque détient uniquement des valeurs mobilières cotées qui peuvent se présenter comme suit :

	31/12/2008 EUR	31/03/2008 EUR
Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe		
- Secteur public	39 667 500	-
- Etablissements de crédits	28 341 425	20 000 000
	<u>68 008 925</u>	<u>20 000 000</u>

**5.2 Catégories de portefeuilles**

**5.2.1 Portefeuille des immobilisations financières**

La Banque a investi une partie de ses fonds propres pour un montant de EUR 20 000 000 dans un titre obligataire noté A+ repris en portefeuille d'immobilisations financières, dont la valeur est liée à la performance de parts de fonds représentatives d'un portefeuille diversifié de stratégies alternatives et de stratégies de taux d'intérêt.

L'exposition au risque du portefeuille est gérée selon la technique du CPPI (Assurance de Portefeuille à Proportion Constante). Ce processus de gestion implique que l'exposition de l'investissement en parts de fonds est progressivement réduite en cas de diminution de valeur de ces actifs risqués et ce au profit d'actifs sans risque, de type monétaire. Cette technique permet une protection intégrale du montant initialement investi à l'échéance du titre (31 mars 2015). La Banque a également la possibilité de contracter un « repurchase agreement » avec l'émetteur de cet EMTN afin de pouvoir faire face à un éventuel besoin de liquidité.

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 5 - Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe (suite)**

**5.2 Catégories de portefeuilles (suite)**

**5.2.1 Portefeuille des immobilisations financières (suite)**

L'évaluation du titre au 31 décembre 2008 s'élève à 81,23 % avec une garantie en capital de la part de l'émetteur Natixis à 100 % à la date du 31 mars 2015. Conformément aux principes comptables en vigueur dans le secteur bancaire et détaillés en note 2.5.1, le titre a été maintenu à son coût d'acquisition.

Ce titre a fait l'objet d'un transfert du portefeuille de placement vers le portefeuille des immobilisations financières au cours de l'exercice 2008 sur base d'une décision formelle prise par les organes responsables de la Banque.

**5.2.2 Portefeuille de placement**

Au 31 décembre 2008, ce portefeuille inclut des titres émis par des établissements de crédit pour un montant de EUR 8 341 425 et des titres émis par le secteur public pour un montant de EUR 39 667 500 (31 mars 2008 : EUR 20 000 000).

**5.2.3 Portefeuille de négociation**

Au 31 décembre 2008 et au 31 mars 2008, la Banque ne détient pas de valeur mobilière à revenu fixe faisant partie du portefeuille de négociation.

Au 31 décembre 2008, il n'y a pas de valeurs mobilières figurant au poste « Obligations et autres valeurs mobilières à revenu fixe » qui viennent à échéance dans l'année qui suit la date de clôture.

**Note 6 - Parts dans les entreprises liées**

**6.1 Détail des parts dans les entreprises liées**

Au 31 décembre 2008, la liste des sociétés dans lesquelles la Banque détient au moins 20 % du capital se présente comme suit :

Dénomination	Siège	Valeur comptable EUR	Quote-part de capital détenu	Capitaux propres* (incluant le résultat) EUR	Résultat* EUR
Multigestions Finances Holding	France	572 138	66.67 %	1 913 570	1 439 192

*\* Informations financières non auditées au 31 décembre 2008.*

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 6 - Parts dans les entreprises liées (suite)**

**6.2 Créances sur des entreprises liées**

Au cours de la période la Banque a enregistré à l'actif sous le poste « créance sur la clientèle » une créance de EUR 3 202 631 à l'égard de la société dans laquelle elle a pris une participation majoritaire.

Aucun intérêt couru ne sera comptabilisé sur cette créance dans les livres de CBP tant que le résultat net de l'entreprise liée est inférieur à un plafond défini.

**Note 7 - Immobilisations financières**

Les mouvements des immobilisations financières au cours de l'exercice peuvent être présentés comme suit :

	Parts dans les entreprises liées	Obligations et autres valeurs mobilières ayant le caractère d'immobilisations financières	Total des immobilisations financières 31/12/08
	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur brute au 01/04/08</b>	-	-	-
Entrées	572 138	20 000 000	20 572 138
Sorties	-	-	-
<b>Valeur brute au 31/12/08</b>	572 138	20 000 000	20 572 138
Corrections de valeur cumulées au 31/12/08	-	-	-
<b>Valeur nette au 31/12/08</b>	572 138	20 000 000	20 572 138

Au 31 mars 2008 la Banque ne détenait pas d'immobilisations financières.

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

## Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)

## Note 8 - Immobilisations non financières

Les mouvements des immobilisations non financières au cours de la période clôturée au 31 décembre 2008 peuvent être résumés comme suit (en EUR) :

	<b>Valeurs brutes</b>						<b>Corrections de valeur</b>							<b>Valeur nette au 31 décembre 2008</b>
	<b>Valeur brute 31 mars 2008</b>	<b>Entrées</b>	<b>Sorties</b>	<b>Transferts</b>	<b>Valeur brute 31 décembre 2008</b>	<b>Cumul au 31 mars 2008</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Transferts</b>	<b>Cumul au 31 décembre 2008</b>				
<b>Actifs incorporels</b>	1 101 919	1671 390	-	-	2 773 309	217 856	334 575	-	-	552 431				2 220 878
	866 345	914 966	-	-	1 781 311	180 093	215 546	-	-	395 639				1 385 672
	235 574	756 424	-	-	991 998	37 763	119 029	-	-	156 792				835 206
<b>Actifs corporels</b>	1 040 873	593 894	-	-	1 634 767	170 516	186 109	-	-	356 625				1 278 142
	698 185	455 564	-	-	1 153 749	58 472	85 419	-	-	143 891				1 009 858
	125 961	3 118	-	-	129 079	21 563	15 740	-	-	37 303				91 776
	216 727	135 212	-	-	351 939	90 481	84 950	-	-	175 431				176 508





**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 9 - Autres actifs**

Ce poste se compose des éléments suivants :

	31/12/2008 EUR	31/03/2008 EUR
Valeurs à recevoir à court terme	1 851	3 045
TVA à récupérer	976 997	323 847
Autres actifs	-	172 761
	<u>978 848</u>	<u>499 653</u>

**Note 10 - Autres passifs**

Ce poste se compose des éléments suivants :

	31/12/2008 EUR	31/03/2008 EUR
Valeurs à payer à court terme	134	18 782
Créanciers privilégiés	942 250	474 326
Créanciers divers	1 449 571	167 006
	<u>2 391 955</u>	<u>660 114</u>

**Note 11 - Provisions**

Au 31 décembre 2008, les provisions se détaillent comme suit :

	31/12/2008 EUR	31/03/2008 EUR
Provisions pour frais de personnel	1 721 520	2 437 760
Provisions pour émoluments	326 563	423 130
Provisions pour frais généraux	399 059	235 142
Provisions pour pension complémentaire	13 800	204 506
Provisions pour impôts	365 000	104 000
	<u>2 825 942</u>	<u>3 404 538</u>

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 12 - Capital social**

Le capital social s'élève à EUR 28 953 000 et est représenté par 28 953 actions entièrement libérées, avec une désignation de valeur nominale de EUR 1 000 par action.

**Note 13 - Prime d'émission**

Lors des augmentations du capital successives, une prime d'émission d'un montant total de EUR 51 047 000 a été versée. En outre, la Banque a émis un plan d'options pour les associés fondateurs qui ont versé une prime d'option s'élevant à EUR 423 000.

**Note 14 - Réserve légale**

La Banque doit affecter à la réserve légale un montant en application de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales correspondant au moins à 5 % du bénéfice annuel jusqu'à ce que cette réserve soit égale à 10 % du capital souscrit. La distribution de la réserve légale n'est pas permise.

Au 31 décembre 2008, la Banque n'a pas constitué de réserve légale.

**Note 15 - Variation des capitaux propres**

La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

	Capital souscrit	Primes d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice / la période	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Situation au 31 mars 2008	28 953 000	51 470 000	(5 165 101)	(8 484 790)	66 773 109
Affectation du résultat de l'exercice se terminant le 31 mars 2008	-	-	(8 484 790)	8 484 790	-
Résultat de la période se terminant le 31 décembre 2008	-	-	-	(4 626 328)	(4 626 328)
Situation au 31 décembre 2008	28 953 000	51 470 000	(13 649 891)	(4 626 328)	62 146 781

**Note 16 - Actifs et passifs libellés en devises étrangères**

Au 31 décembre 2008, la contrepartie en devise de comptabilisation des actifs et passifs libellés en devises étrangères s'élève respectivement à EUR 59 689 499 (31 mars 2008 : 25 308 100) et à EUR 59 536 591 (31 mars 2008 : 23 314 848).

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 17 - Passifs éventuels et engagements**

**17.1 Passifs éventuels**

Au 31 décembre 2008, la Banque était engagée dans les opérations de hors bilan suivantes :

	31/12/2008	31/03/2008
	EUR	EUR
Cautionnement et actifs donnés en garantie à l'égard d'autres tiers	9 459 003	6 475 227
	<u>9 459 003</u>	<u>6 475 227</u>

**17.2 Système de garantie mutuelle des dépôts et d'indemnisation des investisseurs**

La Banque est membre de l'association sans but lucratif « Association pour la Garantie des Dépôts, Luxembourg » (« AGDL »).

L'objet exclusif de l'AGDL est l'établissement d'un système de garantie mutuelle des dépôts en argent et des créances résultant d'opérations d'investissement effectuées par des personnes physiques auprès de membres de l'AGDL, sans distinction de nationalité ou de résidence, par des sociétés relevant du droit luxembourgeois ou du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne, d'une dimension telle qu'elles sont autorisées à établir un bilan abrégé conformément à la loi, ainsi que par des sociétés de dimension comparable relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne.

L'AGDL rembourse au déposant le montant de ses dépôts en argent garantis et à l'investisseur le montant de sa créance garantie avec un maximum fixé, au 31 décembre 2008, à la contre-valeur en toutes monnaies de EUR 20 000 par dépôt en argent garanti et de EUR 20 000 par créance garantie résultant d'opérations d'investissement autre que celles portant sur un dépôt en argent. A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2009, ce montant est passé à EUR 100.000 pour les dépôts.

Au cours de la période se terminant au 31 décembre 2008, la Banque n'a pas doté de montant en provision AGDL (31 mars 2008 : néant). Les appels de fonds réalisés par l'AGDL au cours de la période, suite aux sinistres des trois banques islandaises, a été comptabilisé dans le poste « autres charges d'exploitation » au compte de résultat.

En l'absence d'informations précises au sujet du caractère récupérable ou non des avances payées, la Direction de la Banque a décidé de ne pas enregistrer de créance sur l'AGDL au 31 décembre 2008.

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 17 - Passifs éventuels et engagements (suite)**

**17.3 Services de gestion et de représentation**

La Banque fournit à des tiers des services de gestion et de représentation dans les domaines suivants :

- Gestion et conseil en gestion de patrimoine pour la clientèle privée et les institutionnels ;
- Conservation et administration de valeurs mobilières ;
- Représentation fiduciaire ;
- Conseil sur la gestion financière dans le cadre de la transmission de patrimoine, de montage de société ou de consolidation de comptes ;
- Activité de domiciliation de sociétés ;
- Activité d'administration de fonds.

**Note 18 - Comptes de profits et pertes**

**18.1 Ventilation géographique de produits par marché géographique**

En vertu de l'application de l'article 69(2) de la loi sur les comptes annuels des établissements de crédit au Luxembourg, les sources de revenus par zone géographique n'ont pas été analysées.

**18.2 Autres frais administratifs**

Les autres frais administratifs se décomposent comme suit :

	31/12/2008 EUR	31/03/2008 EUR
Frais de consulting	1 350 613	1 682 980
Bâtiments et loyers	865 935	876 236
Frais de télécommunications	419 678	418 102
Frais juridiques	104 515	229 721
Autres frais administratifs	702 315	793 506
	<u>3 443 056</u>	<u>4 000 545</u>

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 18 - Comptes de profits et pertes (suite)**

**18.3 Autres charges d'exploitation**

Ce poste se compose des éléments suivants :

	<b>31/12/2008 EUR</b>	<b>31/03/2008 EUR</b>
Charges financières relatives aux exercices précédents	99 062	31 691
Charges d'exploitation relatives aux exercices précédents	128 354	9 215
Autres	<u>87 882</u>	<u>-</u>
	<b><u>315 298</u></b>	<b><u>40 906</u></b>

**18.4 Autres produits d'exploitation**

Ce poste se compose des éléments suivants :

	<b>31/12/2008 EUR</b>	<b>31/03/2008 EUR</b>
Produits financiers relatifs aux exercices précédents	202 331	110 142
TVA à récupérer des exercices antérieurs	238 493	73 896
Reprise de provision des exercices précédents	126 758	-
Autres	<u>18 300</u>	<u>41</u>
	<b><u>585 882</u></b>	<b><u>184 079</u></b>

**18.5 Impôts**

La Banque est soumise à l'Impôt sur le Revenu des Collectivités (« IRC »), l'Impôt Commercial Communal (« ICC ») ainsi que l'Impôt sur la Fortune (« IF »).

La Banque a provisionné dans ses livres au 31 décembre 2008 l'impôt sur la fortune dû au titre de l'exercice pour EUR 261 000 (31 mars 2008 : EUR 104 000)

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 19 - Données relatives au personnel et aux dirigeants**

Le nombre moyen de personnes employées par la Banque sur la période s'élève à 74 (31 mars 2008 : 51).

Catégories	Nombre de personnes 31/12/2008	Nombre de personnes 31/03/2008
Comité de direction	6	6
Cadres supérieurs	12	11
Employés	58	54
	<u>76</u>	<u>71</u>

**Note 20 - Rémunérations accordées aux membres des organes dirigeants**

Les rémunérations, crédits et avances accordés aux membres des organes dirigeants, ainsi que les engagements de pensions à l'égard des membres des organes dirigeants actuellement en fonction peuvent se résumer comme suit au 31 décembre 2008 :

	Rémunérations EUR	Autres engagements EUR
Organe d'administration	326 563	-
Organe de direction	3 566 535	85 953

La Banque a inclus dans l'organe de direction, le Comité de Direction et les cadres supérieurs.

Par ailleurs, la Banque a mis en place un plan d'attribution d'options. Cette mise en place vise à l'intéressement du personnel ou de toute autre personne susceptible de concourir au développement de la Banque, la fidélisation des salariés clés et l'introduction d'un avantage extra-légal attractif lié à la performance de la Banque.

Au 31 décembre 2008, le montant des engagements au titre de ce plan d'intéressement en faveur des Membres du Comité de Direction et des cadres supérieurs est EUR 450 000.

**Compagnie de Banque Privée  
Société Anonyme**

**Annexe aux comptes annuels au 31 décembre 2008 (suite)**

**Note 21 - Honoraires du Réviseur d'entreprises**

Les honoraires du Réviseur d'entreprises de la Banque pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2008 se présentent comme suit :

	<b>31/12/2008</b>	<b>31/03/2008</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Contrôle légal des comptes annuels *	161 700	80 000
Services fiscaux	61 320	55 235
Autres	3 300	10 400
	<b><u>226 320</u></b>	<b><u>145 635</u></b>

\* Le montant inclut des travaux additionnels, dont certains sont non récurrents, relatifs aux nouvelles réglementations, MiFID, FINREP et COREP pour un total de EUR 56 700.